

COMUNICACIÓN DE OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

25 de marzo de 2021

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento:

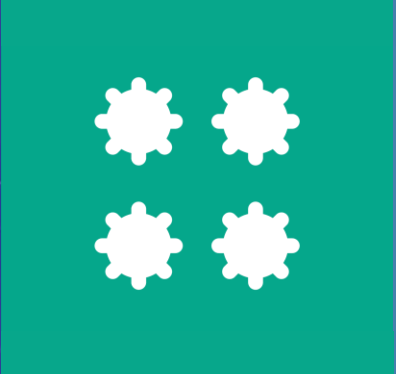
Adjuntamos presentación corporativa de la compañía para la Junta General Extraordinaria de accionistas de 25 de marzo de 2021.

La información comunicada ha sido elaborada bajo exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

Madrid, 25 de marzo de 2021

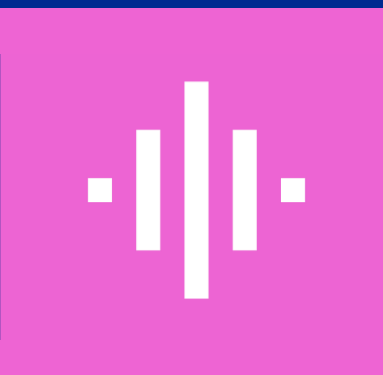
Doña Isabel Lozano Fernández

Consejera Delegada



Junta General Extraordinaria de Accionistas

25 marzo de 2021





Aviso legal

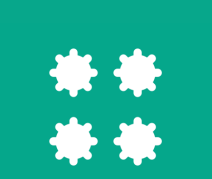
El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con ATRYS HEALTH, S.A, o el Grupo ATRYS (de ahora en adelante indistintamente “ATRYS”, “la “Compañía” o el “Grupo”). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “creencia” o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de ATRYS respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrías determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por ATRYS ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, ATRYS no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.



Atrys está posicionada en los vectores de crecimiento del sector servicios de salud

“Diagnósticos precisos, innovación terapéutica y análisis de datos”

“Drivers” de la creación de valor para los accionistas de ATRYS

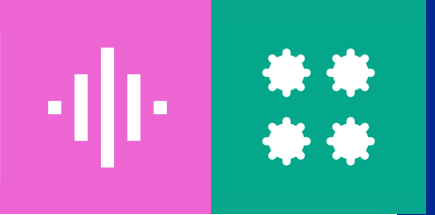
Convergencia
sector salud y
tecnología

Crecimiento
orgánico a dos
dígitos

Medicina de
precisión

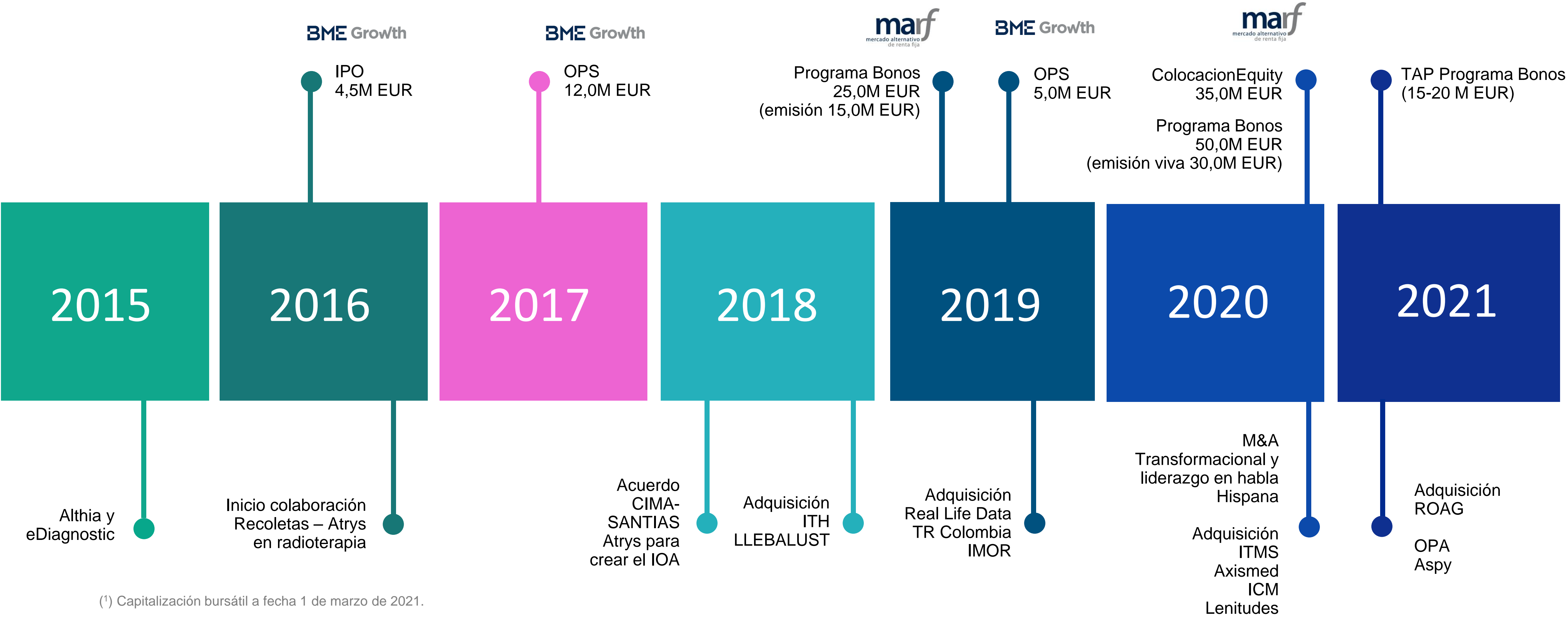
I+D+i para mejorar
eficiencia sector
sanidad

Adquisiciones
estratégicas para
ser los líderes de
áreas de negocio
que son el futuro
de la salud

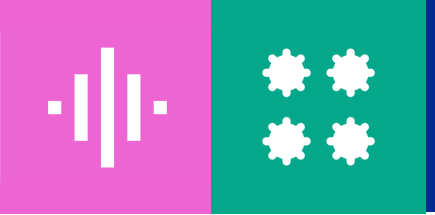


Trayectoria Corporativa

Desde su salida a cotizar al MAB, la compañía ha captado en el mercado de renta variable y fija un total de **86,5 millones de euros**, llevándola compañía hasta su capitalización bursátil actual, de **335 millones de euros**¹.



⁽¹⁾ Capitalización bursátil a fecha 1 de marzo de 2021.



Cómo hemos mejorado nuestro perfil corporativo en 2020

Creación de valor mediante adquisiciones, especialmente en 2020, con 4 incorporaciones, a un múltiplo EV/Ebitda medio de 7,25x



Cifra de Negocios
23 M€
EBITDA
4,5 M€

Compañía líder en telecardiología y teleradiología en Chile, con presencia en Colombia, Brasil y Perú. La adquisición permite a ATRYS liderar el mercado de telemedicina por cuota de mercado en Chile, España y Colombia.



Cifra de Negocios
3,5 M€
EBITDA
-- M€

Compañía del Grupo Telefónica, que es referencia en Brasil en gestión de la salud poblacional. La Compañía combina la experiencia de su equipo médico, que incluye tanto médicos generales como especialistas, psicólogos, nutricionistas e información de la salud con B.I. ("Inteligencia empresarial"); brinda una orientación asistencial personalizada a través de la segmentación y la creación de perfiles de salud.



Cifra de Negocios
7,0 M€
EBITDA
3,4 M€

Compañía con base en España y que ha evolucionado hasta convertirse en uno de los centros de referencia del sector de la genética en España, y específicamente en genéticas aplicadas a la oncología, una actividad que complementa la patología de ATRYS.



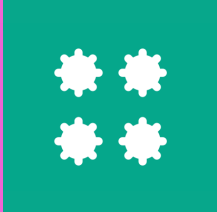
Cifra de Negocios
16 M€
EBITDA
4,0 M€

Lenitudes es un grupo portugués que opera en el sector de la salud y los servicios médicos y que ofrece una gama completa de servicios de radiodiagnóstico, medicina nuclear, radioterapia, quimioterapia y otros servicios clínicos de oncología. MCH (fondo de PE) recibe el pago del 100% de la Transacción en acciones de Atrys a 7,25€.



Cifra de Negocios
6 M€
EBITDA
3,0 M€

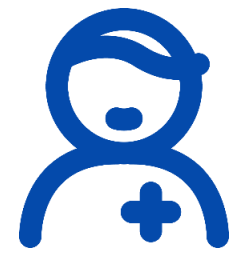
ROAG es una compañía suiza que presta servicios de radioterapia en el área de Basel con 2 centros y que cuenta con dos aceleradores TrueBeam. Las instalaciones cuentan con espacio para incorporar servicios oncológicos integrales de diagnóstico y tratamiento. Precio de la transacción 5,7x EV/Ebitda 2020, el 10% del precio se paga con acciones de Atrys a 9,05 euros la acción.



Lenitudes, compañía portuguesa líder en oncología



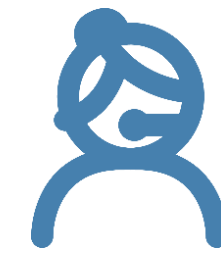
Referente en oncología,
medicina nuclear y
diagnóstico por imagen
en Portugal



+200
profesionales
sanitarios



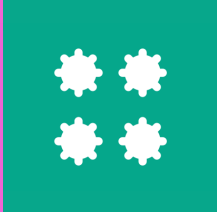
5 centros médicos: oncología
integrada, medicina nuclear y
diagnostico por imagen



+ 10.000
pacientes tratados

Centro Lenitudes en Santa Maria da Feira, Portugal





Lenitudes, centros de excelencia asistencial equipados con tecnología avanzada





Radio-onkologie Amsler, líder en oncología radioterápica en Suiza



Principal operador privado de radioterapia en Suiza, cuenta con 2 centros oncológicos en Basilea equipados con tecnología de última generación



Equipo médico con más de 20 años de experiencia en tratamientos de radioterapia avanzada



Realiza todo tipo de tratamientos de oncología radioterápica



Trata a más de 600 pacientes anuales

Permitirá la integración de otros servicios de Atrys en los centros de Basilea, como anatomía patológica, patología molecular y genética



ATRYs, red de excelencia en oncología en Europa



+300.000 actos médicos al año en oncología



6 centros de oncología radioterápica



4 centros de medicina nuclear y diagnóstico por imagen



9 aceleradores lineales de última generación



Nuestro equipo médico:

1 Más de **20 años** de experiencia en tratamientos **avanzados**.

2 Comité interno **internacional**, para la discusión de casos complejos.

3 **Pioneros** en la utilización de aceleradores **TrueBeam** en Europa.

4 Gran experiencia en el liderazgo de **ensayos clínicos** y proyectos de I+D.



S.M.Feira
Lenitudes Centro Médico Avanzado

Valladolid



Hospital Campo Grande



Evora
Espírito Santo Hospital of Évora

Basilea

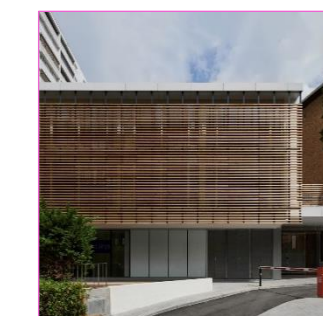


Radio Onkologie Allschwil



Radio Onkologie Liestal

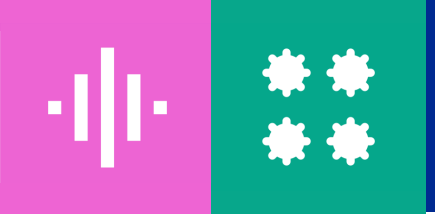
Barcelona



IOA- Instituto de Oncología Avanzada



IMOR



OPA ATRYS – ASPY, una sólida integración para crear valor



Compañía con presencia internacional dedicada a la medicina de precisión.

- ✓ Tratamientos avanzados de oncología radioterápica.
- ✓ Diagnósticos radiológicos, cardiológicos, monitorización de crónicos, tele consulta realizados por telemedicina.
- ✓ Red propia en España de laboratorios de diagnóstico anatomía patológica y genética.
- ✓ Expertos en Smart data y business intelligence de datos de salud.

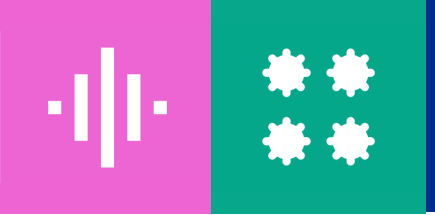
4M de pruebas diagnósticas al año	+350 médicos especialistas trabajando en red	Plataformas propias de tele diagnóstico, consulta	+2,6M/año invertidos en I+D herramientas IA
-----------------------------------	--	---	---



Compañía nacional dedicada a la prevención de riesgos laborales con especial foco en la salud de los empleados.

- ✓ Vigilancia de la salud con consultas análisis y exploraciones médicas.
- ✓ Servicios de prevención de riesgos laborales.
- ✓ Servicios de formación a empleados de empresas en materia de prevención y riesgos laborales.
- ✓ Servicios a empresas de adaptación LOPD y compliance.

234 delegaciones cobertura en todas las provincias	>1M empleados bajo cobertura	>100k clientes (empresas)	+400 personal sanitario
--	------------------------------	---------------------------	-------------------------



Racional de negocio de la integración de ATRYS y ASPY (1/3)

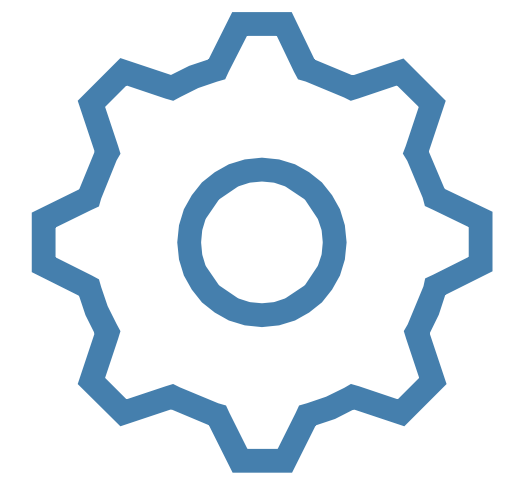
Cross selling servicios médicos: 234 delegaciones de ASPY con capilaridad nacional permiten la venta directa B2C de los servicios diagnósticos de ATRYS.

LABORATORIOS ATRYS

Centros de extracción y recogida de muestras en todo el país, brindan la capacidad de establecer laboratorios propios de patología en las principales capitales de provincia (hasta ahora sólo presentes en BCN).

GENETICA

Capacidad para introducir en la red de ASPY servicios de genética de consumo, prenatal, de intolerancia alimentaria y de prevención, en la red nacional para extracción y recogida de muestras.



RADIOLOGIA Y CARDIOLOGIA

Posibilidad de reforzar los servicios que presta ASPY con pruebas diagnósticas de mayor valor añadido optimizando la capacidad de las delegaciones.

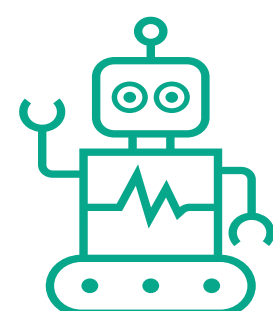
ONCOLOGIA

Capacidad a través de la red de ASPY de referir pacientes oncológicos a los centros propios de tratamiento oncológico de ATRYS.



Racional de negocio de la integración de ATRYS y ASPY (2/3)

Aceleración de la digitalización de servicios de prevención laboral ASPY: Los servicios de prevención de riesgos laborales prestados por ASPY pueden ser más eficientes utilizando las tecnologías de salud digital de ATRYS, reforzando su competitividad.



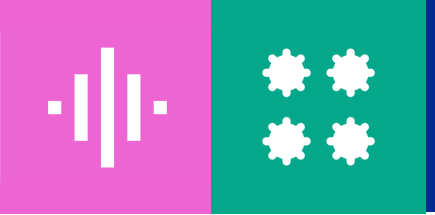
Automatización procedimientos internos y mejora del conocimiento de los pacientes mediante gestión de datos

- ✓ Internalización pruebas diagnósticas que ASPY subcontrata
- ✓ Automatización pruebas diagnósticas ECG
- ✓ Automatización contacto telefónico
- ✓ Introducción servicios de gestión de enfermos crónicos, y central de cuidados integrados 24h



Procesos de innovación

- ✓ Miniaturización de equipos y digitalización de proceso (digital onboarding)
- ✓ Servicios añadidos de medicina: vídeo consulta
- ✓ Telemedicina del trabajo en zonas remotas
- ✓ Tele ecografía abdominal
- ✓ Tele consulta de especialidades médicas



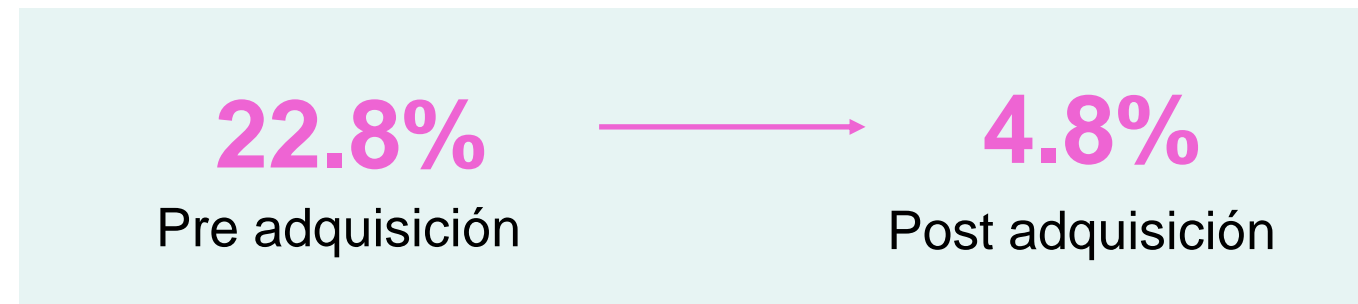
Racional de negocio de la integración de ATRYS y ASPY (3/3)

La integración de ASPY refuerza la capacidad de ATRYS para establecer alianzas estratégicas con Grupos Hospitalarios.

- Mejora en la capacidad de negociación de ATRYS con grupos hospitalarios al actuar la red de ASPY con cobertura a 1 millón de personas.
- Mejor posición para participar en concursos públicos y contrataciones competitivas en todas las Comunidades Autónomas, dado que ASPY tiene presencia en todas ellas.

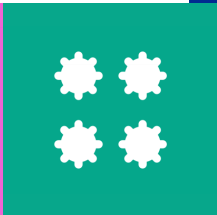
Diversificación cartera clientes

Peso sobre facturación total TOP 10 clientes



Cifras 2021 estimadas por el equipo Directivo de Atrys en base a proyecciones internas no validado por el Consejo de Administración de la compañía.

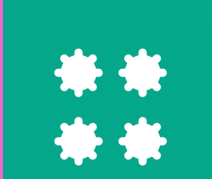




Atrys tras la OPA a ASPY

- **175M€** cifra de negocios
- **41M€** EBITDA ajustado
- **+1.000** profesionales sanitarios
- **5 millones** de pruebas diagnósticas al año
- **3M€** invertidos en IA e I+D+i anualmente
- **+600M€** Market Cap





La integración actúa como “Booster” financiero (incluye ASPY y resto de adquisiciones)

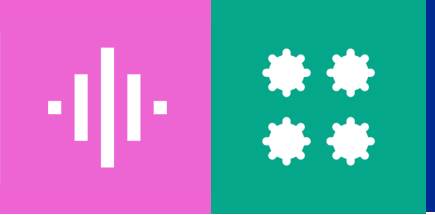
	Sin ASPY	Con ASPY ³
	2021e proforma	2021e proforma
Cifra de negocios	77,6	175,0
EBITDA ajustado proforma	21,1	40,6
Cash Flow (EBITDA – capex)	16,3	32,5
DFN/EBITDA ¹	3,0x	2,6x-3,1x
Market Cap ²	370	600
Nº acciones (millones)	37	60

- ASPY compañía bien gestionada, con progresiva mejora del EBITDA.
- ASPY alta tasa conversión EBITDA en Cash Flow Libre >60%. Inversión en capex ejecutada en 2016-2020.
- Mejora solvencia: Top 10% clientes pasan del 23% en 2020 al 5% de los ingresos en 2021e y ratio DFN/EBITDA 2021e entre 2,6 - 3,1%.
- Índice IGBM: #76 de 131 empresas.
- Los covenants fijados en el Programa de Bonos se cumplen en todo momento y en cualquiera de los escenarios.
- ASPY tiene una división de negocio de Compliance adquirida en 2020 por €40m (10x EBITDA) cuyo encaje en el modelo de negocio y de eficiencia conjunta de Atrys habría que valorar. La previsión para el 2021 es que lleguen a €7m de EBITDA.

¹ Deuda Financiera Neta / Ebitda proforma ajustado según definición DBI Programa bonos (no incluido el Bono Convertible)

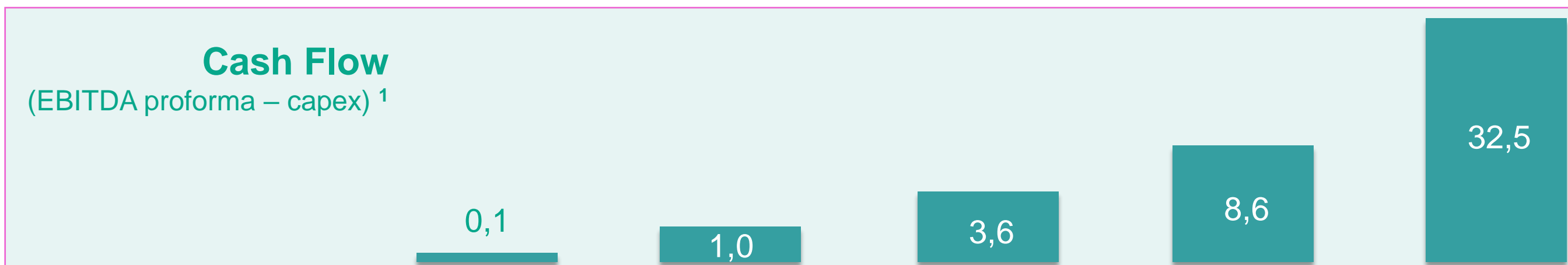
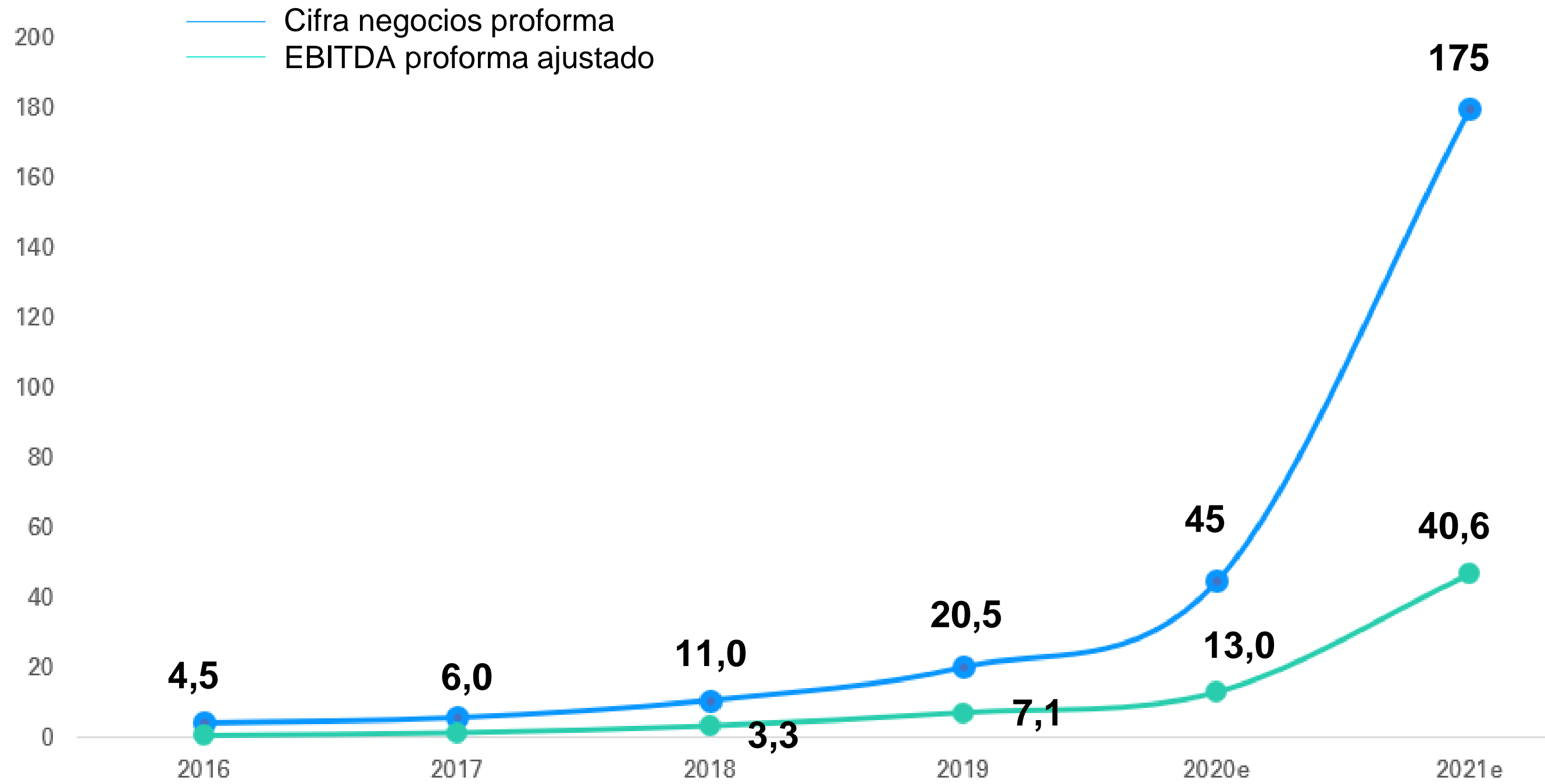
² Market cap suponiendo un precio por acción de la resultante de 10 euros por acción.

³ Para el ratio DFN/EBITDA, 2.6x refleja una utilización del 50% del Facility Loan de Inveready, mientras que 3,1x correspondería a una utilización del 100%.



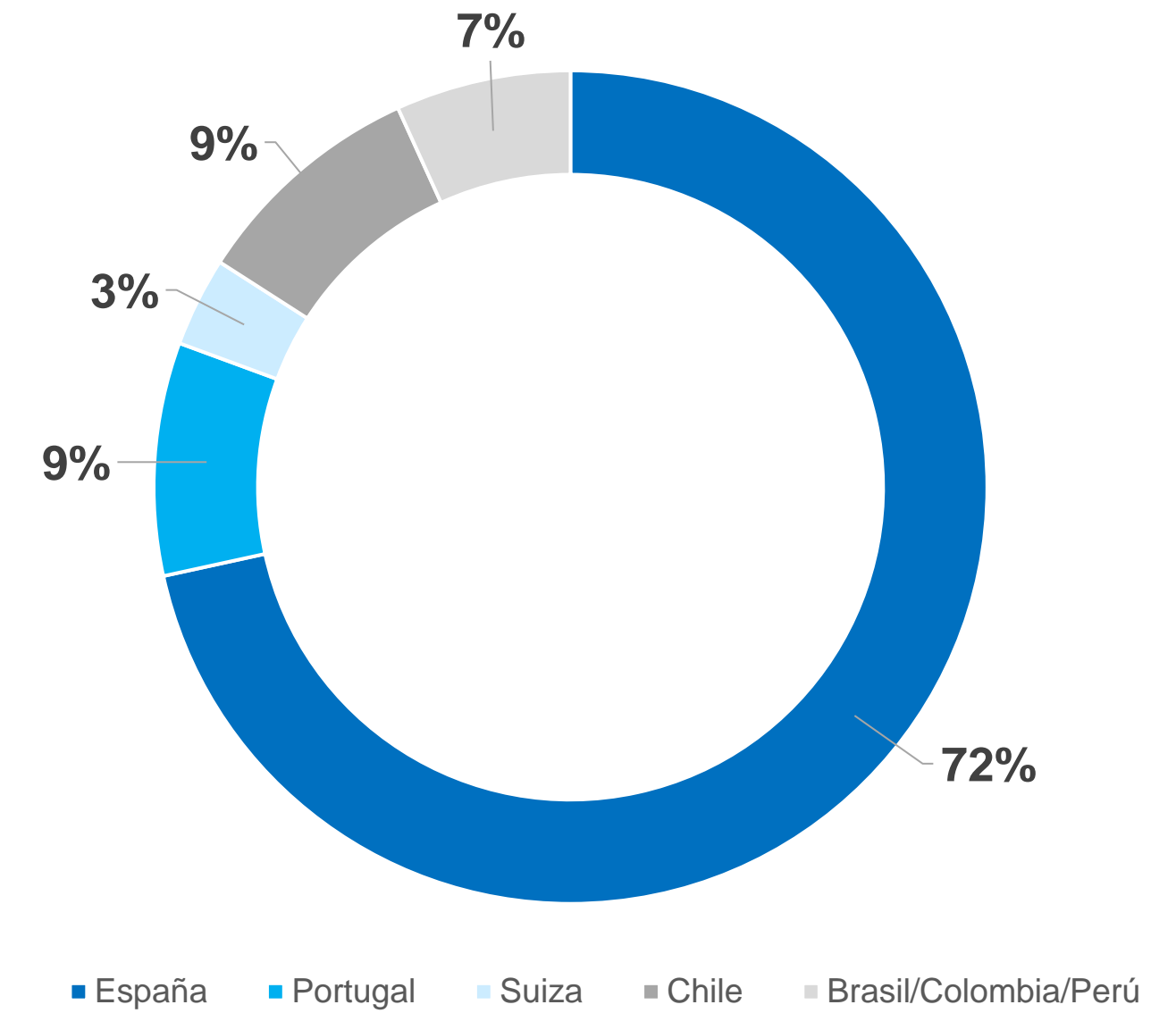
La integración actúa como “Booster” financiero (incluye ASPY y resto de adquisiciones)

Principales magnitudes 2021 de la resultante



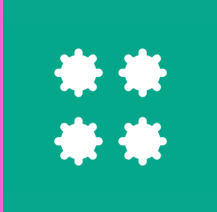
Distribución geográfica ingresos 2021e

Reequilibramos riesgo divisas emergentes.
84% zona EUR – 16% países emergentes



Cifras en millones de euros. Cifras 2020 reales no auditadas.
1 Capex sin adquisiciones y sin IOA (one shot capex)

Cifras 2021 estimadas por el equipo Directivo de Atrys en base a proyecciones internas no validado por el Consejo de Administración de la compañía.

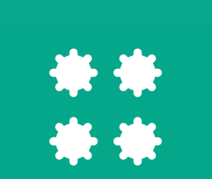


Estructura de la OPA

La Oferta se formula como compraventa y canje de valores, a libre elección de los accionistas de ASPY con los siguientes términos.

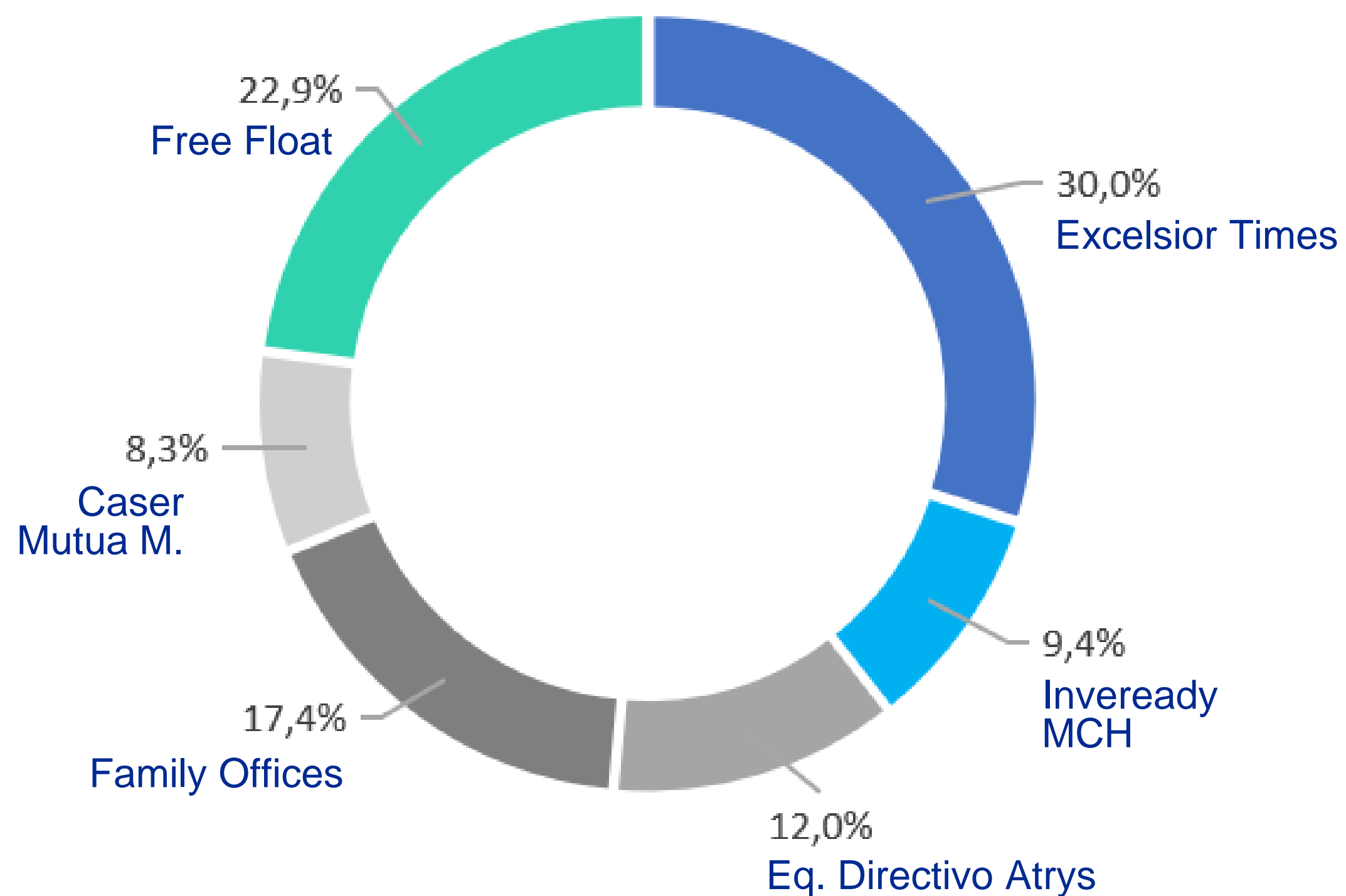
- Efectivo, a €2,875 por acción de ASPY.
- Acciones ordinarias de ATRYS de nueva emisión a un tipo de canje de 3,147826 acciones de ASPY por 1 acción de ATRYS (€2,875 x acción de ASPY y €9,05 por acción de ATRYS).
- La oferta está condicionada a la obtención de adhesiones que representen un mínimo del 90% del capital social de ASPY y a que el canje de valores alcance el 85%
- Acuerdo con Excelsior Times S.L.U (72,3% del capital de ASPY) que se compromete aceptar la oferta en la modalidad de canje de acciones.¹
- Desembolso máximo en cash €33,5M. Facility loan bullet a 5 años, Euribor 3%.
- Valoración del 100% de ASPY en €223 millones. EV/EBITDA ajustado proforma est. 2021 en 10,5x.

¹ La suma de la posición accionarial de Excelsior, Inveready, Onchena y Mayoral en Aspy supera el 85%. Actualmente la acción de ASPY cotiza a precio de OPA y con una reducción significativa de la liquidez y la de Atrys con una prima del 7% respecto al precio de canje con lo que entendemos que del 15% del free float más del 50% acudirá al canje.



Gobierno corporativo post adquisición

Mantenemos una estructura accionarial equilibrada post transacción



- El equipo directivo de ATRYS sigue liderando la compañía a nivel corporativo.
- El actual equipo directivo de ASPY se integrará en ATRYS para seguir liderando el área de prevención de riesgos laborales.
- Se mantendrá una estructura equilibrada del CDA manteniendo estándares de gobierno corporativo.

Composición accionarial estimada en el caso de que Accionistas referencia ASPY acudan al canje y el 50% del 15% de free float acepte pago en cash.



Evolución de la acción

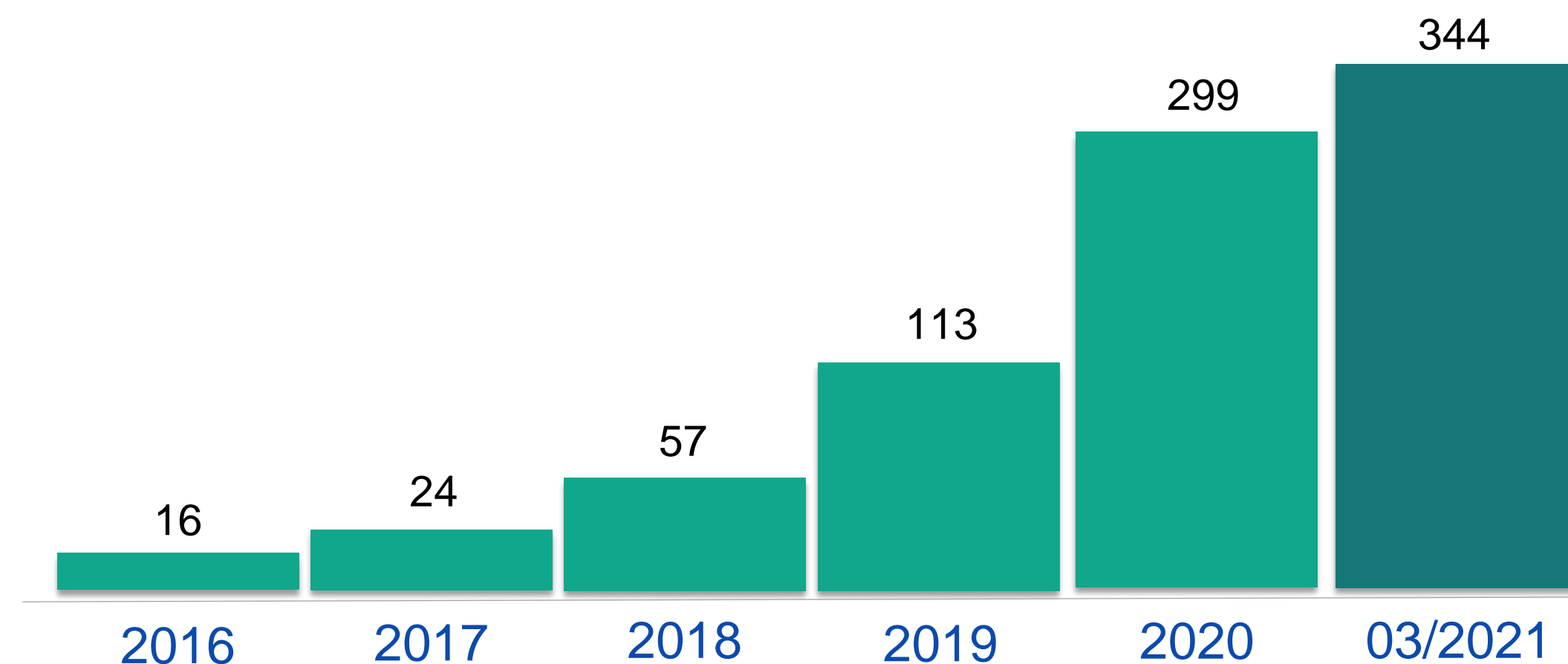


Jun 2016 Sep 2016 Jan 2017 May 2017 Sep 2017 Dec 2017 Apr 2018 Aug 2018 Nov 2018 Mar 2019 Jul 2019 Oct 2019 Feb 2020 Jun 2020 Oct 2020 Mar 2021

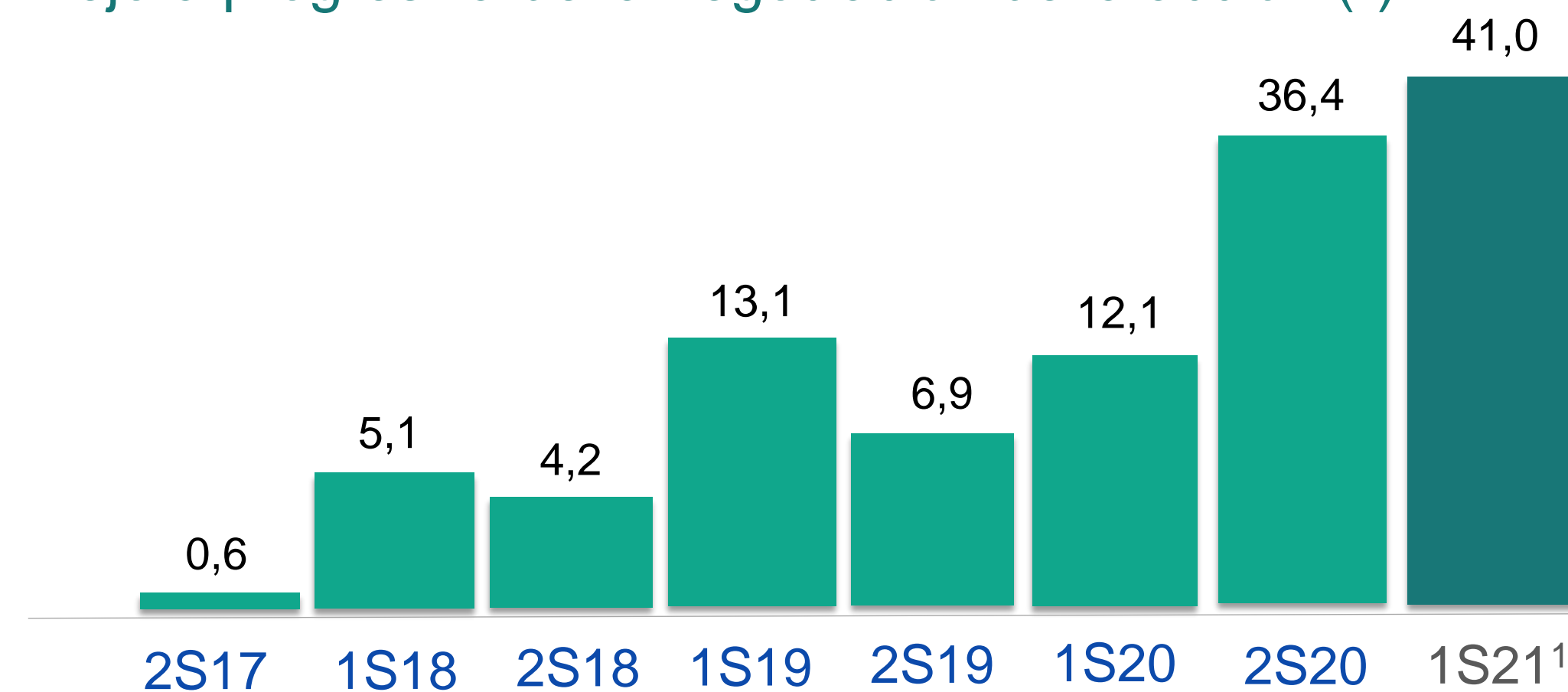
Desde su salida al BME growth en junio de 2016, la acción de ATRYS ha tenido una revalorización del 601% versus la revalorización del 9,1% del IBEX 35 en el mismo periodo.

La TIR para el accionista de ATRYS de junio 2016 a marzo 2021 ha sido del 50,37%.

Evolución capitalización Bursátil (*) BME Growth



Mejora progresiva de la negociación de la acción (*)



Nota: Capitalización bursátil a 21.03.2021 con 34,6 millones de acciones emitidas. (Cifras en millones de euros)
(¹) Cifras de volumen de negociación en millones de euros. Volumen de negociación 1S2021 a 21 marzo 2021.



Votación punto del Orden del día

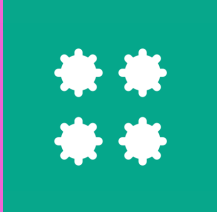
Primero.-

Aprobación de aumento de capital por compensación del crédito generado por la compra de Lenitudes S.G.P.S, S.A., por un importe de 22.704,80 Euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.270.480 acciones de 0,01 Euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, numeradas de la 34.674.098 a la 36.944.577, ambas inclusive, a un tipo de emisión de 7,25 Euros por acción entre capital y prima de emisión. Inexistencia del derecho de suscripción preferente.

Previsión de suscripción incompleta. Delegación de facultades en el Consejo de Administración para fijar las condiciones del aumento de capital en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar la redacción del Artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y solicitar la admisión a negociación de las nuevas acciones en BME Growth.

Segundo.-

Aprobación, a los efectos del artículo 160.f) de la Ley de Sociedades de Capital, de la adquisición del 100% del capital social de Aspy Global Services, S.A.



Votación punto del Orden del día

Tercero.-

Aumento de capital mediante aportaciones no dinerarias, por un importe nominal máximo de 247.336,24 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 24.733.624 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, a un tipo de emisión de 9,05 euros por acción entre capital y prima de emisión.

Previsión de suscripción incompleta. Delegación de facultades al Consejo de Administración, para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por esta Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar la redacción del Artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra de capital social y solicitar la incorporación a negociación de las nuevas acciones en BME Growth.

Cuarto.-

Delegación de facultades en el Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para formalizar, interpretar, subsanar y ejecutar los acuerdos de esta Junta.

Quinto.-

Ruegos y preguntas.

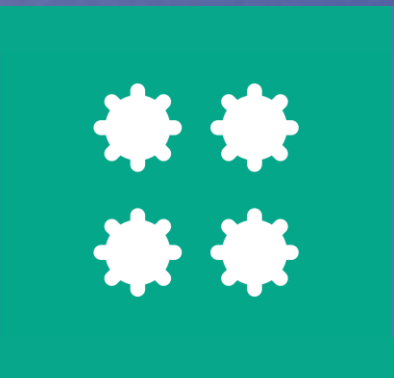


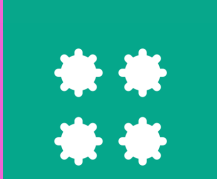
Próximos objetivos post adquisición

- Expandir el footprint de la compañía en Europa vía adquisiciones.
- Acelerar la automatización diagnóstica incorporando herramientas de IA. Reducción de costes y mejora en la calidad diagnóstica.
- Potenciar nuestra gestión de datos vía Smart/Big Data.
- Introducir en Europa nuevos servicios diagnósticos (Tele consulta, monitorización crónicos).
- Mejora progresiva de las estructuras de financiación para acompañar el crecimiento y la expansión internacional.
- Listing Mercado Continuo. Mejora de la liquidez, entrada de fondos de inversión internacionales y ETFs.
- Seguir creando valor para el accionista vía crecimiento orgánico, implementación de sinergias y crecimiento inorgánico.



Muchas gracias





Anexo II - Glosario de términos

Deuda Financiera Bruta (DFB):

Importe de todas las deudas que generan un gasto financiero pendientes de pago a 31.12 de cada ejercicio en los estados financieros consolidados formulados bajo IFRS 16 con la excepción de (i) Deudas sin recurso a la sociedad holding. (ii) Préstamos en acciones otorgados por socios de la compañía para dotar al proveedor de liquidez.

Deuda Financiera Neta:

Es la deuda financiera bruta a 31.12 de cada ejercicio menos la Caja y activos financieros líquidos y la caja restringida en garantía de deuda con entidades públicas para financiar proyectos de I+D.

EBITDA:

Beneficios antes de amortizaciones y depreciaciones, gastos financieros y impuestos de las cuentas consolidadas del Grupo formuladas bajo IFRS 16. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization of the consolidated Group accounts formulated under IFRS 16.

EBITDA ajustado:

Es el EBITDA del ejercicio más el impacto de los gastos considerados 'One Shot' de la actividad de M&A, operaciones de financiación como ampliaciones de capital y programa de emisión de bonos ligadas a financiar adquisiciones, plan de stock options que no representen una salida de caja, y sinergias de costes ejecutadas y verificadas por los auditores de la compañía.

2019 Proforma:

Impacto a año completo en las cuentas de PYG de las adquisiciones ejecutadas durante el ejercicio 2019 de Real Life Data (06/19); Teleradiología de Colombia (09/19) e IMOR (10/19)

2018 Proforma:

Impacto a año completo en las cuentas de PYG de las adquisiciones ejecutadas durante el ejercicio 2018 de ITH (07/18); Llebalust Patología (11/18).

2019 EBITDA Proforma:

EBITDA del ejercicio 2019 contemplando el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de Real Life Data (06/19); Teleradiología de Colombia (09/19); IMOR (10/19).

2018 Pro Forma EBITDA:

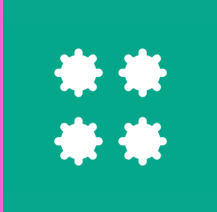
EBITDA del ejercicio 2018 contemplando el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de 2018. ITH (07/18); Llebalust Patología (11/18)

2019 EBITDA Proforma ajustado:

Es el EBITDA proforma del ejercicio 2019 más el impacto de los gastos considerados 'One Shot' de la actividad de M&A, operaciones de financiación como ampliaciones de capital y programa de emisión de bonos ligadas a financiar adquisiciones, plan de stock options que no representen una salida de caja, y sinergias de costes ejecutadas y verificadas por los auditores de la compañía.

IOA:

Instituto de Oncología Avanzada.



Anexo II - Glosario de términos

Covenant:

Promesa a los tenedores de deuda de mantener ciertas limitaciones al endeudamiento de la compañía.

CAPEX:

Fondos utilizados por la compañía para comprar, mejorar, mantener o desarrollar activos físicos o inmateriales tales como edificios, maquinaria, tecnología o equipos. technology, or equipment.

CAPEX I+D:

Inversión en activos relacionados con el desarrollo de la actividad de I+D.

COVID19:

El nuevo coronavirus SARS-CoV-2 es un nuevo tipo de coronavirus que se ha detectado por primera vez en diciembre de 2019 en la ciudad de Wuhan, provincia de Hubei, China. .

Auditor:

Significa BDO Auditores S.L.P.

Patrimonio Neto:

Significa a 31 de diciembre de cada ejercicio cerrado el importe de la Partida de Patrimonio Neto de las cuentas consolidadas auditadas. A efectos de cálculo en los covenants se excluya de la cifra de Patrimonio Neto el import de Acciones Propias. .

JGOA:

Junta General Ordinaria de Accionistas.